

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



# AUSTAR

## Austar Lifesciences Limited

### 奧星生命科技有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：6118)

#### 年度業績公告

#### 截至2014年12月31日止年度

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
收入	679,750	705,153
毛利	228,607	214,966
除所得稅前利潤	87,825	76,653
本公司擁有人應佔利潤	65,193	53,571
資產總額	869,390	606,853
資產淨額	549,056	128,375
毛利率	33.6%	30.5%
淨利潤率	9.6%	7.6%
流動比率	2.6	1.2
資產負債比率	6.4%	15.6%
淨負債權益比率	現金淨額	現金淨額
每股基本盈利(人民幣)(附註1)	0.17	0.14
每股攤薄盈利(人民幣)	0.17	0.14
建議每股末期股息	<u>0.05 港元</u>	<u>不適用</u>

附註：

1. 每股盈利乃根據截至2014年及2013年12月31日止各年度的本公司擁有人應佔溢利及年內股份加權平均數計算。

## 年度業績

奧星生命科技有限公司(「本公司」)董事(各自為一名「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2014年12月31日止年度的經審核綜合業績連同截至2013年12月31日止年度的比較數字：

### 合併綜合收益表

		截至2014年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2013年 12月31日 止年度 人民幣千元
	附註		
收入	3	679,750	705,153
銷售成本	7	(451,143)	(490,187)
<b>毛利</b>		<b>228,607</b>	<b>214,966</b>
銷售及市場推廣開支	7	(65,134)	(72,104)
行政開支	7	(57,278)	(47,849)
研發開支	7	(23,594)	(23,897)
其他收入	4	2,097	1,130
其他損失	6	(288)	(46)
<b>經營利潤</b>		<b>84,410</b>	<b>72,200</b>
利息收入	5	1,208	1,256
財務開支	5	(2,017)	(1,298)
<b>財務開支 – 淨額</b>		<b>(809)</b>	<b>(42)</b>
應佔合營公司利潤		4,224	4,495
<b>除所得稅前利潤</b>		<b>87,825</b>	<b>76,653</b>
所得稅開支	9	(22,632)	(23,082)
<b>年度利潤</b>		<b>65,193</b>	<b>53,571</b>
<b>以下人士應佔利潤：</b>			
本公司擁有人		65,193	53,571
非控制性權益		–	–

## 合併綜合收益表 (續)

		截至2014年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2013年 12月31日 止年度 人民幣千元
	附註		
<b>其他綜合收益</b>			
其後可能會重新分類至損益的項目			
外幣折算差額		(3,020)	1,871
應佔合營公司其他綜合收益		(126)	326
可供出售金融資產價值重估		–	18
可供出售金融資產重新分類至淨收益的淨收入		(18)	–
		<u>          </u>	<u>          </u>
<b>年度其他綜合收益，扣除稅項</b>		<b>(3,164)</b>	<b>2,215</b>
		<u>          </u>	<u>          </u>
<b>年度綜合收益總額</b>		<b>62,029</b>	<b>55,786</b>
		<u>          </u>	<u>          </u>
<b>以下人士應佔綜合收益總額：</b>			
本公司擁有人		62,029	55,787
非控制性權益		–	(1)
		<u>          </u>	<u>          </u>
		<b>62,029</b>	<b>55,786</b>
		<u>          </u>	<u>          </u>
<b>本公司擁有人應佔利潤的每股盈利 – 基本及攤薄</b>			
(人民幣元)	10	<b>0.17</b>	0.14
		<u>          </u>	<u>          </u>
<b>股息</b>	11	<b>(5,989)</b>	–
		<u>          </u>	<u>          </u>

## 合併資產負債表

	附註	於2014年 12月31日 人民幣千元	於2013年 12月31日 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		38,545	33,103
土地使用權		6,100	6,250
無形資產		1,638	1,423
於合營公司的投資		17,971	19,706
可供出售金融資產		60	60
遞延所得稅資產		5,668	8,837
<b>非流動資產總額</b>		<b>69,982</b>	<b>69,379</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		69,113	74,550
貿易應收款項及應收票據	13	217,492	201,507
預付款及其他應收款項		38,882	32,883
應收客戶合同工程款項	12	87,128	59,270
可供出售金融資產		–	25,018
受限制現金		4,169	4,534
現金及現金等價物		382,624	139,712
<b>流動資產總額</b>		<b>799,408</b>	<b>537,474</b>
<b>資產總額</b>		<b>869,390</b>	<b>606,853</b>
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本		4,071	–
儲備	16	359,645	2,239
留存溢利		185,339	126,135
		549,055	128,374
<b>非控制性權益</b>		<b>1</b>	<b>1</b>
<b>權益總額</b>		<b>549,056</b>	<b>128,375</b>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延所得稅負債		15,671	12,279
<b>非流動負債總額</b>		<b>15,671</b>	<b>12,279</b>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	14	201,601	369,907
應付客戶合同工程款項	12	60,077	55,020
短期借款	15	35,000	20,000
當期所得稅負債		7,985	21,272
<b>流動負債總額</b>		<b>304,663</b>	<b>466,199</b>
<b>負債總額</b>		<b>320,334</b>	<b>478,478</b>
<b>權益及負債總額</b>		<b>869,390</b>	<b>606,853</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>494,745</b>	<b>71,275</b>
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>564,727</b>	<b>140,654</b>

## 財務資料附註

截至2014年12月31日止年度

### 1. 一般資料、重組及呈列基準

#### (a) 一般資料

本公司於2014年1月9日根據《開曼群島公司法》第22章(1961年第3號法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O.Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本公司為投資控股公司。其附屬公司主要在中華人民共和國(「中國」)從事向製藥企業及研究機構提供一體化工程解決方案，以及製造及分銷製藥設備及耗材(「業務」)。本公司的最終控股公司為Standard Fortune Holdings Limited(「SFH」，一間於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司)，由本公司的執行董事及行政總裁(「行政總裁」)何國強先生(「何國強先生」，亦為「控股股東」)全資擁有。

本公司股本中以每股0.01港元的普通股(「股份」)自2014年11月7日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

為籌備本公司股份於聯交所首次上市，本公司已進行重組(「重組」)。重組項下已進行的步驟概列如下：

- (1) 本公司於2014年1月9日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。同日，(i)向SFH轉讓一股經配發及發行為按面值悉數繳足股款的認購人股份；(ii)向SFH配發及發行889,999股股份，以現金按面值繳足股款；(iii)向Honour Choice Ventures Limited(一間於英屬維爾京群島註冊成立的有限責任公司，由顧迅女士(何國強先生的配偶)全資擁有)配發及發行10,000股股份，以現金按面值繳足股款；及(iv)向True Worth Global Limited(一間於英屬維爾京群島註冊成立的有限責任公司，由何建紅先生(執行董事)全資擁有)配發及發行100,000股股份，以現金按面值繳足股款。
- (2) 於2014年6月16日，本公司認購100股每股面值1.00美元的Austar Equipment Limited(「Austar BVI」，一間於英屬維爾京群島註冊成立的有限責任公司)股份，佔Austar BVI因以現金按面值認購該等新股份而經擴大後已發行股本的50%。認購完成後，Austar BVI由Austar International Holdings Limited(「AIHL」)(一間於英屬維爾京群島註冊成立的公司，受控股股東控制)及本公司分別擁有50%的股權。
- (3) 於2014年6月20日，Austar BVI根據有關股份的面值，以100美元的對價購回並註銷AIHL於Austar BVI持有的每股面值1.00美元的全部100股股份(即Austar BVI已發行股本的50%與AIHL於Austar BVI的全部股權)。股份購回完成後，本公司成為Austar BVI的唯一股東。

緊隨重組前後，業務由 Austar BVI 持有。業務主要透過 Austar BVI 及其附屬公司進行。根據重組，Austar BVI 及業務被轉讓予本公司並由本公司持有。於重組前，本公司並無涉及任何其他業務，且並不符合業務的定義。該重組僅為業務的重組，有關業務的管理層並無變動，且業務的最終擁有人保持不變。因此，現時組成本集團的公司的合併財務資料乃使用 Austar BVI 業務於所有呈列年度的賬面值呈列。

## 2. 主要會計政策摘要

編製該等綜合財務報表採用的主要會計政策載於下文。除另有說明外，此等政策在所列報的所有年度內貫徹應用。

### 2.1 編製基準

本公司的綜合財務報表是根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製。綜合財務報表按照歷史成本法編製，下文會計政策所披露者則除外。

綜合財務報表按照本財政年度及比較期間的舊有香港《公司條例》（第 32 章）的適用規定編製。

編製符合國際財務報告準則的綜合財務報表須運用若干主要會計估計，亦需要管理層在應用本集團的會計政策的過程中作出其判斷。

#### **會計政策的變動和披露**

##### *(a) 本集團採納的新訂及修訂的準則*

本集團已於 2014 年 1 月 1 日後起的財政年度採納下列準則：

國際會計準則第 32 號的修訂「金融工具：呈報」關於金融資產及金融負債的抵銷。該修訂澄清抵銷權利不得依賴於未來事件，其亦必須在日常業務過程中以及當出現違約、無力償債或破產時，均可對所有對手方合法強制執行。該修訂亦考慮到結算機制。此修訂對本集團財務報表並無重大影響。

國際財務報告詮釋委員會詮釋第 21 號「徵費」載列有關倘負債屬於國際會計準則第 37 號「撥備」的範疇而須支付徵費的責任的會計處理方法。詮釋規範了導致須支付徵費的責任事件及確認負債的時間。

本集團目前毋須繳付重大徵費，故並無對本集團造成重大影響。

於 2014 年 1 月 1 日開始財政年度生效的其他準則、修訂及詮釋，並無對本集團造成重大影響。

(b) 尚未採納的新訂準則及詮釋

編製此等綜合財務報表時，並未應用於2014年1月1日之後開始年度期間生效的多項新訂準則以及準則及詮釋的修訂。除下列者外，預期此等新訂準則以及準則及詮釋的修訂不會對本集團綜合財務報表構成重大影響：

國際財務報告準則第9號「金融工具」闡述金融資產及金融負債的分類、計量及確認。國際財務報告準則第9號完整版本於2014年7月刊發，取代國際會計準則第39號有關金融工具分類及計量的指引。國際財務報告準則第9號保留但簡化混合計量模式，並為金融資產建立三個主要計量類別：攤餘成本、計入其他綜合收益的公平值及計入損益的公允價值。分類基準視乎實體的業務模式及該金融資產的合約現金流特徵而定。股本工具投資須於初始時連同不可撤銷選擇權按公允價值計入損益，以在其他綜合收益計量呈列不會收回的公允價值變動。現時有新預期信用虧損模型取代國際會計準則第39號使用的產生減值虧損模型。就金融負債而言，除於其他綜合收益確認本身信貸風險變動外，指定按公允價值計入損益的負債分類及計量並無改變。國際財務報告準則第9號取代明確對沖成效測試，放寬對沖有效性的要求。其規定對沖項目與對沖工具之間須存在經濟關係，以及「對沖比例」須與管理層就風險管理目的實際使用的對沖比例一致。

仍須提交同期文件，惟與現時根據國際會計準則第39號編製的文件有別。準則於2018年1月1日或以後開始會計期間生效，允許提前實施。本集團尚未評估國際會計準則第9號的全面影響。

國際財務報告準則第15號「客戶合同收入」處理收入確認，及就從與客戶實體合約產生的收入及現金流的性質、數額、時間及不確定因素向財務報表使用者報告有用資料建立原則。收入乃於客戶獲得產品或服務並因而有能力指示用途且從產品或服務獲得利益時確認。此準則取代國際會計準則第18號「收入」及國際會計準則第11號「建造合同」及相關詮釋。此準則於2017年1月1日或之後開始的年度期間生效並允許提前應用。本集團正評估國際會計準則第15號的影響。

其他尚未生效的國際財務報告準則或國際財務報告詮釋委員會詮釋預期不會對本集團有重大影響。

(c) 新香港公司條例(第622章)

此外，新香港《公司條例》(第622章) («條例») 第9部「賬目和審計」的規定已根據該條例第358條於本公司2014年3月3日或之後開始的首個財政年度生效。本公司現正評估香港《公司條例》的變動對新香港《公司條例》(第622章) 第9部首次應用期間的合併財務報表的預期影響。至今認為其影響將不會十分重大，且只有合併財務報表內的呈列和披露資訊會受到影響。

### 3. 分部資料

關鍵經營決策者(「關鍵經營決策者」)已確認為本公司行政總裁、副總裁及董事，負責審核本集團內部報告，以評估表現及分配資源。

關鍵經營決策者主要從產品及服務角度考慮業務，其主要包括六個可報告經營分部：(1)流體與生物工藝系統、(2)潔淨室及自動化控制與監控系統、(3)粉體固體系統、(4)GMP合規性服務、(5)生命科技耗材及(6)製藥設備分銷及代理。

經營分部業績及資產的計量與主要會計政策概要所述者相同。關鍵經營決策者根據毛利評估可報告分部的表現。

截至2014年12月31日止年度的分部業績如下：

	流體與 生物工藝 系統 人民幣千元	潔淨室及 自動化控制 與監控系統 人民幣千元	粉體 固體系統 人民幣千元	GMP 合規性服務 人民幣千元	生命科技 耗材 人民幣千元	製藥設備 分銷及代理 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>分部收入及業績</b>							
分部收入	356,819	166,274	48,406	51,078	68,172	25,154	715,903
分部間收入	(14,756)	(20,111)	-	(268)	(1,018)	-	(36,153)
收入	<u>342,063</u>	<u>146,163</u>	<u>48,406</u>	<u>50,810</u>	<u>67,154</u>	<u>25,154</u>	<u>679,750</u>
銷售成本	<u>(252,608)</u>	<u>(97,868)</u>	<u>(27,310)</u>	<u>(21,002)</u>	<u>(38,791)</u>	<u>(13,564)</u>	<u>(451,143)</u>
<b>分部業績</b>							
毛利	<u>89,455</u>	<u>48,295</u>	<u>21,096</u>	<u>29,808</u>	<u>28,363</u>	<u>11,590</u>	<u>228,607</u>
<b>其他分部項目</b>							
攤銷	525	25	10	10	-	4	574
折舊	3,071	2,159	737	771	152	307	7,197
貿易及其他應收款項減值 撥備/(轉回)	(3,033)	(80)	(99)	(104)	146	(41)	(3,211)
存貨減值撥備	185	11	-	-	26	-	222
應佔合營公司利潤	<u>2,894</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,330</u>	<u>-</u>	<u>4,224</u>



截至2013年12月31日止年度的分部業績如下：

	流體與 生物工藝 系統 人民幣千元	潔淨室及 自動化控制 與監控系統 人民幣千元	粉體 固體系統 人民幣千元	GMP 合規性服務 人民幣千元	生命科技 耗材 人民幣千元	製藥設備 分銷及代理 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入及業績							
分部收入	391,882	172,510	44,413	47,652	52,765	26,790	736,012
分部間收入	(10,885)	(19,965)	-	-	(9)	-	(30,859)
收入	<u>380,997</u>	<u>152,545</u>	<u>44,413</u>	<u>47,652</u>	<u>52,756</u>	<u>26,790</u>	<u>705,153</u>
銷售成本	<u>(296,379)</u>	<u>(105,507)</u>	<u>(30,037)</u>	<u>(16,186)</u>	<u>(29,586)</u>	<u>(12,492)</u>	<u>(490,187)</u>
分部業績							
毛利	<u>84,618</u>	<u>47,038</u>	<u>14,376</u>	<u>31,466</u>	<u>23,170</u>	<u>14,298</u>	<u>214,966</u>
其他分部項目							
攤銷	360	18	5	5	-	3	391
折舊	3,148	1,172	274	691	85	155	5,525
貿易及其他應收款項減值撥備	1,739	988	387	390	362	279	4,145
存貨減值撥備	-	91	-	-	27	-	118
應佔合營公司利潤	<u>3,701</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>794</u>	<u>-</u>	<u>4,495</u>

分部毛利與除所得稅前利潤總額的對賬如下：

	截至2014年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2013年 12月31日 止年度 人民幣千元
流體與生物工藝系統	89,455	84,618
潔淨室及自動化控制與監控系統	48,295	47,038
粉體固體系統	21,096	14,376
GMP 合規性服務	29,808	31,466
生命科技耗材	28,363	23,170
製藥設備分銷及代理	11,590	14,298
<b>可報告分部的毛利總額</b>	<u>228,607</u>	<u>214,966</u>
銷售及市場推廣開支	(65,134)	(72,104)
行政開支	(57,278)	(47,849)
研發開支	(23,594)	(23,897)
其他收入	2,097	1,130
其他損失	(288)	(46)
財務開支 – 淨額	(809)	(42)
應佔合營公司利潤	4,224	4,495
<b>除所得稅前利潤</b>	<u>87,825</u>	<u>76,653</u>

分部資產如下：

	於2014年12月31日		於2013年12月31日	
	資產總額 人民幣千元	以權益法 入賬的投資 人民幣千元	資產總額 人民幣千元	以權益法 入賬的投資 人民幣千元
流體與生物工藝系統	277,951	14,823	287,064	17,866
潔淨室及自動化控制與監控系統	90,887	—	99,092	—
粉體固體系統	33,230	—	18,785	—
GMP 合規性服務	32,865	—	19,093	—
生命科技耗材	38,046	3,148	26,938	1,840
製藥設備分銷及代理	9,518	—	17,561	—
<b>分部資產總額</b>	<b>482,497</b>	<b>17,971</b>	<b>468,533</b>	<b>19,706</b>
<b>未分配</b>				
遞延所得稅資產	5,668		8,837	
總部資產	381,225		129,483	
<b>資產總額</b>	<b>869,390</b>		<b>606,853</b>	

#### 地區資料

下表呈列本集團按地區劃分的收入及若干資產的資料：

收入	截至2014年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2013年 12月31日 止年度 人民幣千元
	中國大陸	620,008
其他地區	59,742	43,043
	<b>679,750</b>	<b>705,153</b>
	於2014年 12月31日 人民幣千元	於2013年 12月31日 人民幣千元
<b>除金融工具及遞延稅項資產外的非流動資產</b>		
中國大陸	46,021	40,776
其他地區	18,233	19,706
	<b>64,254</b>	<b>60,482</b>

#### 4. 其他收入

	截至2014年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2013年 12月31日 止年度 人民幣千元
政府補貼	1,657	1,114
其他	440	16
	<u>2,097</u>	<u>1,130</u>

#### 5. 財務開支淨額

	截至2014年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2013年 12月31日 止年度 人民幣千元
利息開支	(1,875)	(1,348)
匯兌(損失)/收益	(142)	50
財務開支	(2,017)	(1,298)
利息收入	1,208	1,256
	<u>(809)</u>	<u>(42)</u>

#### 6. 其他損失

	截至2014年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2013年 12月31日 止年度 人民幣千元
處置物業、廠房及設備損失	(24)	(105)
匯兌損失	(314)	(26)
可供出售金融資產股息	94	443
其他	(44)	(358)
	<u>(288)</u>	<u>(46)</u>

## 7. 按性質劃分的開支

	截至2014年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2013年 12月31日 止年度 人民幣千元
原材料	328,871	387,167
員工成本(包括董事酬金)	121,647	119,701
折舊	7,316	5,715
攤銷	574	391
營業稅金及附加費	7,109	7,506
辦公費用	5,607	3,460
差旅費	35,287	28,678
運費及港口費用	8,776	8,970
宣傳開支	7,389	2,831
售後服務撥備	4,882	9,314
應收款項(轉回)/撥備	(3,211)	4,145
存貨減值	222	118
審計師酬金	2,344	650
專業費用	18,000	6,624
租賃費用	9,569	6,069
現場分包成本	13,099	4,302
其他經營開支	29,668	38,396
	<u>597,149</u>	<u>634,037</u>

## 8. 員工成本(包括董事酬金)

	截至2014年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2013年 12月31日 止年度 人民幣千元
薪金及紅利	96,402	101,513
退休金和社會福利	24,932	17,906
其他福利	313	282
	<u>121,647</u>	<u>119,701</u>

## 9. 所得稅開支

	截至2014年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2013年 12月31日 止年度 人民幣千元
當期所得稅開支	(16,071)	(18,676)
遞延所得稅開支	(6,561)	(4,406)
	<u>(22,632)</u>	<u>(23,082)</u>

本公司乃於開曼群島根據《開曼群島公司法》註冊成立為獲豁免有限公司，因此，獲豁免地方所得稅。

附屬公司於英屬維爾京群島根據《英屬維爾京群島國際商業公司法》註冊成立，獲豁免地方所得稅。

本集團香港附屬公司的稅項按於年度內估計應課稅溢利16.5%計算(2013年：16.5%)。

中國企業所得稅乃根據中國稅務法律及法規對在中國註冊成立的附屬公司以其法定損益為基準，經就所得稅而言毋須課稅或不可扣減的若干收入及開支項目作出調整後計算。根據中國政府頒佈的《中國企業所得稅法》，本公司中國附屬公司的稅率為25%，惟享有優惠稅率的若干附屬公司除外。上海奧星製藥裝備有限公司(「上海奧星」)、奧星衡迅生命科技(上海)有限公司(「奧星衡迅」)、奧星製藥裝備(石家莊)有限公司(「奧星石家莊」)(各自為本公司的間接非全資附屬公司)獲中國地方科技部門、地方財務及稅務局認證的高新技術企業。該三家公司在符合稅法相關要求時享受15%的優惠所得稅稅率。上海奧星及奧星衡迅自2013年起獲授享有15%的優惠稅率，該等優惠須每年經當地稅務局備案及批准。奧星石家莊自2014年起享有優惠所得稅稅率。

## 10. 每股盈利

### (a) 基本

每股基本盈利乃按照本公司擁有人應佔利潤除以本年度已發行普通股加權平均數計算。

	截至2014年 12月31日 止年度	截至2013年 12月31日 止年度
本公司擁有人應佔利潤(人民幣千元)	65,193	53,571
已發行普通股加權平均數(以千計)	<u>394,424</u>	<u>375,000</u>
每股基本盈利(人民幣元)	<u><u>0.17</u></u>	<u><u>0.14</u></u>

就每股基本盈利而言，股份加權平均數已因本公司註冊成立後發行的1,000,000股股份以及資本化發行374,000,000股股份的影響而作出追溯調整，於截至2013年12月31日和2014年12月31日止年度其被視作已發行。上列每股盈利按截至2014年12月31日止年度394,424,000股股份(2013年：375,000,000股股份)的加權平均數計算。

### (b) 攤薄

由於本公司截至2014年及2013年12月31日止各年度並無攤薄普通股，截至2014年及2013年12月31止年度的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

## 11. 股息

於2014年7月，本公司向其股東宣派股息總金額約0.97百萬美元(相等於約人民幣5,989,000元)，該股息已於2014年10月支付。

本年度建議末期股息須由本公司股東於應屆本公司股東週年大會上批准。資產負債表日之後的建議末期股息並無於資產負債表日確認為負債。

## 12. 應付／(應收)客戶合同工程款項

	截至2014年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2013年 12月31日 止年度 人民幣千元
已產生合同成本加已確認利潤減已確認損失 減：進度結算款項	423,924 (396,873)	269,610 (265,360)
在建合同工程	<u>27,051</u>	<u>4,250</u>
相當於：		
應收客戶合同工程款項	87,128	59,270
應付客戶合同工程款項	(60,077)	(55,020)
	<u>27,051</u>	<u>4,250</u>
確認為年度收入的合同收入	<u>422,342</u>	<u>422,023</u>

## 13. 貿易應收款項及應收票據

	截至2014年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2013年 12月31日 止年度 人民幣千元
貿易應收款項	203,921	184,939
應收票據	23,798	33,412
	<u>227,719</u>	<u>218,351</u>
減：減值撥備	(10,227)	(16,844)
	<u>217,492</u>	<u>201,507</u>

附註：

- (a) 應收票據均為一年內到期的銀行承兌匯票。
- (b) 於各資產負債表日的貿易應收款項總額的賬齡分析如下：

	截至2014年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2013年 12月31日 止年度 人民幣千元
3個月以內	62,795	97,595
3至6個月	61,023	24,436
6個月至1年	43,981	20,466
1至2年	25,705	28,350
2至3年	7,824	10,132
3年以上	2,593	3,960
	<u>203,921</u>	<u>184,939</u>

大部分貿易應收款項於開具發票後90日內到期，但質保金除外，質保金一般將於銷售完成後一年收取。

## 14. 貿易及其他應付款項

	於2014年 12月31日 人民幣千元	於2013年 12月31日 人民幣千元
貿易應付款項	116,304	121,722
預收客戶款項	25,917	54,240
應付工資及福利	28,108	37,903
除所得稅外應付的稅項	3,616	48,911
售後服務撥備	6,767	8,562
應付AIHL款項	–	84,395
其他	20,889	14,174
	<u>201,601</u>	<u>369,907</u>

(a) 貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於2014年 12月31日 人民幣千元	於2013年 12月31日 人民幣千元
6個月內	109,832	118,010
6個月至1年	3,366	2,704
1至2年	2,495	342
2至3年	73	316
3年以上	538	350
	<u>116,304</u>	<u>121,722</u>

(b) 於2014年及2013年12月31日，由於期限較短，貿易及其他應付款項的賬面值與其公允價值相若。

## 15. 短期借款

	於2014年 12月31日 人民幣千元	於2013年 12月31日 人民幣千元
銀行借款，有擔保	<u>35,000</u>	<u>20,000</u>

於2014年12月31日，短期銀行借款以人民幣計值，並以本集團的樓宇及土地使用權作為擔保，以每年6.30%的利率(2013年：6.30%)計息。

本集團未提取的借款額度如下：

	於2014年 12月31日 人民幣千元	於2013年 12月31日 人民幣千元
於一年內屆滿	<u>10,000</u>	<u>15,000</u>



## 16. 儲備

		於2014年 12月31日 人民幣千元	於2013年 12月31日 人民幣千元
資本盈餘	(a)	30,150	(16,411)
股本溢價	(b)	314,009	–
其他儲備		–	18
外幣折算差額		15,486	18,632
總計		<u>359,645</u>	<u>2,239</u>

### (a) 資本盈餘

2014年4月30日，本集團當時的母公司AIHL部分豁免向本集團提供的貸款的未收回結餘58.6百萬港元(相當於人民幣46.6百萬元)。因此，該金額被確認為與權益擁有人的交易。

### (b) 股本溢價

	於2014年 12月31日 人民幣千元
首次公開發行募集股份	339,883
股票發行費用	(22,904)
資本化發行	(2,970)
總計	<u>314,009</u>

在2014年11月7日，本公司股票在聯交所上市。包括超額配股權在內，首次公開發行的股票總數為137,582,000股，每股面值0.01港元，發行價格每股3.12港元。

## 17. 期後事項

於2015年3月24日，董事會建議派發每股0.05港元的股息，該股息須由本公司股東於應屆股東大會上批准。

## 管理層討論及分析

### 市場回顧

自2008年起，中國政府開始進行醫療改革，以在中國提供可負擔及普及的基礎醫療，實行新的農村合作醫療保險計劃，為農村居民提供基本醫療服務。隨著中國居民可支配收入增加及生活水平的提高，對優質及高效藥品的需求日益增加。在治療某些嚴重疾病方面，生物藥物包括疫苗、重組蛋白產品及血製品或會被認為具有更好前景，而且其生物相容性亦被視為較化學藥品具有更小的細胞毒性。

生物製藥產業一直是增長最快的行業，美國及歐洲國家佔有核心地位，而中國的生物製藥產業僅佔一小部分。然而，中國的生物製藥產業發揮持續不可或缺的作用，因為知名國際製藥企業持續於中國投入巨資建立生產設施。本集團致力通過提供優質綜合解決方案，定位於中國及新興國家的優質客戶。透過優化本集團產品及應用程序的模塊化以及提高生產工藝的效率與效能，本集團能保持穩定增長，且於截至2014年12月31日止年度錄得本公司擁有應佔利潤增長約21.7%。

生物製藥產品的生產工藝極為複雜且需要先進技術。生產環節必須是在極少的污染物及密閉條件下操作。因此，潔淨的公用設施工程系統及服務預期於未來經歷強勁增長。

於2014年4月24日，中國政府批准修訂中華人民共和國環境保護法（「修訂後法律」）。修訂後法律已於2015年1月1日生效並適用於包括製藥業在內的所有行業。修訂後法律就潔淨生產、職業健康以及污染防控對企業施加更嚴格的要求。因此，環境、健康及安全（「EHS」）控制資格審核或會進一步促使製藥企業以我們的名義採用更先進的粉體密閉系統、更高的認證及質量控制服務標準及生命科技耗材，以保障操作人員的安全和健康以及環境保護。

於2011年，中國食品藥品監督管理局（「藥監局」）頒佈新版《藥品生產質量管理規範》（「GMP」），其中無菌藥品須根據更嚴格的控制及規例進行生產。新條例更加強調高效優質管理體系的適用。在此情況下，中國的眾多製藥企業開始投資以改進生產工藝及相關設備，以獲得新GMP認證。根據藥監局的統計數字，於2013年12月31日，所有無菌製藥企業中的僅60.3%（796家）已獲得新GMP認證。由於GMP資質需要定期審查，為我們的GMP合規服務創造持續需求。由於中國GMP標準與美國及歐洲的標準存在差別，本集團相信我們的業務分部擁有龐大的增長潛力。

與諸如美國及歐洲國家等成熟市場的GMP相比，中國新版GMP吸收成熟市場的優勢並在若干方面進行本土化，以適應中國製藥行業的發展。由於中國與美國及歐洲之間的標準仍存在差異，故這對解決方案供應商將國外技術及標準與國內設備及系統進行融合，以向國內製藥企業提供一體化工程解決方案而言存在潛在增長。

於2015年3月，為指導和規範生物類似藥的研發與評價工作，推動生物醫藥行業健康發展，藥監局發佈《生物類似藥研發與評價技術指導原則（試行）》，對生物類似藥的申報程序、註冊類別和申報資料等相關註冊要求進行了規範。隨著對生物製劑藥物的開發及生產給予更加清晰的政策和更加精確的戰略方向，鼓勵此行業擁有高度信心作出更多投資決策。

根據Frost & Sullivan於2014年發出的委託報告，潔淨公用設施、工藝系統及服務市場的總體市場規模預期將由2014年的人民幣597億元增長至2019年的人民幣1,238億元，複合年增長率（「複合年增長率」）將為15.7%，而高端潔淨公用設施、工藝系統及服務市場的市場規模預期將由2014年的人民幣147億元增長至2019年的人民幣443億元，複合年增長率將為24.7%。目前，此市場相當分散，僅國際工程解決方案提供商及少數國內企業能夠提供符合美國食品及藥物管理局（「FDA」）、歐洲藥品管理局（「EMA」）及世界衛生組織（「WHO」）標準的完整及定制解決方案。這些企業被歸類為高端企業，為跨國製藥企業及大型生物製藥廠商服務。服務該等高端市場需要雄厚的研發能力、先進技術及龐大投資，這些限制了新企業的進入。

## 業務回顧

本集團是一家領先的一體化工程解決方案供應商，面向在中國及新興國家的知名製藥企業及研究機構。本公司股份已成功自2014年11月7日起於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

本集團為客戶設立生產設施及創建潔淨環境提供高端一體化工程解決方案，兩者對製藥生產均屬至關重要。

本集團的業務可以歸類為六個分部，即(1)流體與生物工藝系統；(2)潔淨室及自動化控制與監控系統；(3)粉體固體系統；(4)GMP合規性服務；(5)生命科技耗材；及(6)製藥設備分銷及代理。本集團能夠在該等業務分部就藥品生命週期的不同階段提供綜合服務及產品，以鞏固本集團與客戶的工作關係。

本集團的解決方案涵蓋流體與生物工藝系統、潔淨室及自動化控制與監控系統、粉體固體系統及GMP合規性服務，可在藥品生命週期的關鍵階段（從研究、開發、中試車間及商業生產到產品上市）協助客戶。本集團與合營公司亦從事各種高端製藥設備及生命科技耗材的製造、銷售及分銷。

憑藉訣竅、專長和經驗，本集團能夠提供優質全面的解決方案。這允許我們提供服務於中國及新興國家的優質客戶，以獲取豐厚利潤率。截至2014年12月31日止年度，本集團的收入為人民幣679.8百萬元，較截至2013年12月31日止年度的人民幣705.2百萬元輕微下跌3.6%。

## 訂單額

以下載列本集團按業務分部劃分的訂單額金額(包括增值稅(「增值稅」))的明細：

按業務分部劃分的訂單額	截至12月31日止年度				變動 %
	2014年		2013年		
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	
流體與生物工藝系統	429,335	52.8%	370,786	46.1%	15.8%
潔淨室及自動化控制與監控系統	189,992	23.4%	201,454	25.0%	(5.7%)
粉體固體系統	38,750	4.8%	62,828	7.8%	(38.3%)
GMP合規性服務	42,394	5.2%	69,593	8.7%	(39.1%)
生命科技耗材	80,659	9.9%	61,735	7.7%	30.7%
製藥設備分銷及代理	31,643	3.9%	37,758	4.7%	(16.2%)
總計	<b>812,773</b>	<b>100.0%</b>	<b>804,154</b>	<b>100.0%</b>	<b>1.1%</b>

年內，總訂單額為約人民幣812.8百萬元，較截至2013年12月31日止年度的人民幣804.2百萬元小幅增長1.1%，主要歸功於流體與生物工藝系統以及生命科技耗材業務分部的訂單額增加，惟部分被潔淨室及自動化控制與監控系統、粉體固體系統及GMP合規性服務業務分部的訂單額下降所抵銷，儘管2014年訂單額較2013年取得小幅增長，但本集團成功將整體毛利率由截至2013年12月31日止年度的30.5%提高至截至2014年12月31日止年度的33.6%。這主要是由於本集團已採用綜合措施加強成本控制、提高運營效率及調整產品組合所致。

### 流體與生物工藝系統

鑒於2014年生物製藥行業的快速發展，本集團專注於收購高利潤的生物工藝系統項目。本集團已成功取得多個知名國內及跨國制藥企業的生物製藥項目，包括單克隆抗體項目、胰島素項目，以及疫苗項目。流體與生物工藝系統業務分部的訂單額由截至2013年12月31日止年度的人民幣370.8百萬元增長約人民幣58.5百萬元或15.8%。本集團將繼續努力尋求生物製藥項目。

### 潔淨室及自動化控制與監控系統

年內，為應對較低利潤潔淨室圍護組件及系統方面激烈的市場競爭，本集團於年內專注於收購高附加值的自動化控制與監控系統項目，潔淨室及自動化控制與監控系統的訂單額由截至2013年12月31日止年度的人民幣201.5百萬元減少約人民幣11.5百萬元或5.7%至約人民幣190百萬元。

## **粉體固體系統**

年內，為應對有關市場內不斷變化的需求及要求，本集團對自製分裝機升級及修改，令粉體固體系統業務分部的訂單額由截至2013年12月31日止年度的人民幣62.8百萬元減少約人民幣24.1百萬元或38.3%至截至2014年12月31日止年度的人民幣38.8百萬元。

## **GMP 合規性服務**

本集團的GMP合規性服務由本集團技術專家執行，包括進行合規測試及提供合規報告的驗證文檔。由於2013年的業務大幅增長，本集團決定減少接受客戶的訂單，轉而向執行團隊提供培訓以加強內部執行標準以滿足日益擴大的市場需求。年內，本集團成立一個新的業務單元，專注於海外交鑰匙項目，提供項目設計及日後為我們的其他業務單元取得項目提供支援。由於GMP合規性服務的若干團隊成員被指派到新成立的業務單元，GMP合規系統業務分部的訂單額由截至2013年12月31日止年度的人民幣69.6百萬元減少約人民幣27.2百萬元或39.1%至截至2014年12月31日止年度的約人民幣42.4百萬元。

## **生命科技耗材**

年內，本集團積極應對市場需求的變化，通過引入新產品(包括用於質量保證及控制用途的最新製藥儀器、一次性生物工藝系統及動物實驗室研究產品)以拓展其產品組合。生命科技耗材業務分部的訂單額由截至2013年12月31日止年度的人民幣61.7百萬元增加約人民幣18.9百萬元或30.7%至截至2014年12月31日止年度的約人民幣80.6百萬元。本集團將繼續向其客戶推出具有最新技術更加多元化的生命科技耗材。

## **製藥設備分銷及代理**

年內，本集團繼續專注一體化工程解決方案業務，尤其是流體與生物工藝系統業務分部，令製藥設備分銷及代理業務分部的訂單額由截至2013年12月31日止年度的人民幣37.8百萬元減少約人民幣6.2百萬元或16.2%至截至2014年12月31日止年度的人民幣31.6百萬元。

## 未完工合同

以下載列於2014年12月31日我們按業務分部劃分的期末未完工合同價值(不包括增值稅)及相應合同數目明細：

業務分部	於2014年12月31日			
	合約數目	%	人民幣千元	%
流體與生物工藝系統	167	26.8%	173,685	47.3%
潔淨室及自動化控制與監控系統	238	38.2%	117,442	32.0%
粉體固體系統	49	7.9%	16,080	4.4%
GMP 合規性服務	51	8.2%	34,053	9.3%
製藥設備分銷及代理	118	18.9%	25,676	7.0%
總計	<u>623</u>	<u>100.0%</u>	<u>366,936</u>	<u>100.0%</u>

## 我們的產品

本集團的生產廠房及其合營公司策略性分佈於上海、石家莊及北京。上述所有地點使本集團及合營公司享有便利的交通網絡及更鄰近客戶，並且是大多數中國製藥企業的聚集之地，可獲得穩定的技術及非技術類人力資源供應。鑒於本集團於石家莊的現有生產設施的高利用率以及為迎合本集團不斷擴大的業務以及把握未來機遇，本集團的石家莊生產中心已搬遷到一處新物業(樓面面積8,740平方米)。SKID(一個基於即插即用概念設計的模塊，將設備與零件一體化成為框架，使系統可方便使用)以及分裝機的年產能已分別由2013年的139台及23台增加至2014年的344台及49台。

## 我們的研發

在資源分配方面，研發一直是本集團最首要的及重中之重，其鞏固堅實及先進的技術壁壘，令本集團有別於業界其他公司。利用本集團的知識經驗採集模式，本集團實施四步法以追求技術進步，旨在提供創新且最先進的技術解決方案以滿足客戶的要求及預期。年內，本集團已推出清洗製藥用水系統銹漬的推車及粉體轉移系統的一種密閉技術，為本集團的現有解決方案應用提供補充。於2014年12月31日，本集團已取得60項註冊專利及24項專利應用正在申請當中。

## 銷售及市場推廣

本集團主要在中國銷售及推廣其產品，並將產品出口至中國以外的海外地區（尤其是新興國家）。本集團的服務及產品主要直接向客戶出售，目前在中國各地均設有銷售辦事處及代表辦事處，亦已在意大利及印尼設立海外辦事處。本集團透過積極參與國內及國際展覽會及大型會議進行市場推廣及宣傳活動，並與客戶建立關係。年內，本集團一直定期參加於中國及海外舉行的多個國際會議，包括國際製藥工程協會年會、中國國際製藥機械博覽會及世界製藥原料展，我們在上述活動中展示產品，以尋求商機並了解市場需求。年內，除深入滲透至現有市場外，本集團亦已成功滲透進入新市場，包括中國的新疆省及蒙古以及緬甸。

通過與國家及省級藥監局合作，本集團亦舉辦技術交流研討會、培訓課程及論壇，邀請國內及海外專家在會上向中國官方省級檢察員及本集團客戶簡單介紹製藥行業的最新技術及監管規定。透過該等研討會進行的信息交流使得客戶可以全面了解製藥行業最新技術及法規的全球發展趨勢，以及本集團的產品如何滿足該等新要求。本集團相信該等研討會可以促進行業進步及為客戶增值，繼而促進銷售增長，增加訂單金額。

## 開發企業資源規劃系統（「ERP系統」）

為應對年內業務的飛速發展，本集團通過增加功能應用（如客戶關係管理、人力資源管理、項目管理、營運管理及財務報告管理）改進現有ERP系統，以提高本集團的營運及管理效率。本集團相信，投資該等附加功能將有助於整合並優化來年本集團的營運表現。

## 前景

### 增加我們在中國及新興國家的市場份額

#### 中國

本集團計劃短期內繼續專注於中國市場。就地區覆蓋面而言，本集團將投入更多資源和努力，加強中國市場的滲透率，尤其是我們期望增加銷售量的多個省份，以及我們認為有增長潛力的中國西部及北部地區。本集團計劃增強銷售力量並聘請新員工，向該等地區配置更有經驗的銷售團隊，以實施市場推廣計劃，與處於該等地區的目標客戶建立新的關係及鞏固現有關係。

## 新興國家

鑒於本集團面向新興國家客戶的交鑰匙項目、一體化工程解決方案及製藥設備供應的需求預期會不斷增加，本集團將繼續通過我們位於意大利及印度尼西亞的辦事處擴展業務。本集團亦致力通過與當地專家合作以獲得中東、俄羅斯及東南亞的交鑰匙項目。

## 提升服務及產品供應

### 流體與生物工藝系統

為把握生物製藥市場的預期增長，尤其是中國的疫苗和單克隆抗體方面的預期增長，本集團已著重開發一種冷凍干燥機，該干燥機可用於干燥生物製品，但不會破壞其基本結構及性能。此款新開發的冷凍干燥機擁有更具競爭力的尖端技術，目前正處於測試階段，預期於2015年第三季度推出至商業市場。

### 潔淨室及自動化控制與監控系統

在整個製藥流程中，製造執行系統(「MES」)與設備的企業資源系統與控制系統之間的聯結，能改善製藥公司的質量及合規系統，製藥企業對其愈發關注。憑藉本集團於製藥行業的豐富技術專長及訣竅，本集團計劃成立一個MES業務單元並開發其MES，以期把握此業務機遇。

### 粉體固體系統

為應對著重強調EHS及職業安全規定，本集團計劃推出具有更好功能的粉體固體系統的新模型，以獲得藥物釋放系統的快速增長的配方技術改良市場。尤其是，本集團擬於2015年於本集團的完整口服固體製劑系統中推出更多自製設備。

### GMP合規性服務

凭借合理的海外及本地員工分配比例，以及具有競爭力的成本和技術優勢，本集團擬在以下領域擴展其服務：(i)冷鏈諮詢服務(受惠於中國經改進的良好供應規範)；(ii)通過提供差距分析、改善措施意見和管理工具，提供卓越運營諮詢服務；(iii)根據中國監管機構最近推動的藥品質量體系，提供質量管理體系諮詢服務；(iv)註冊支持服務，協助製藥企業或研究機構在FDA、EMA及WHO註冊申報他們的藥品；及(v)交鑰匙項目，提供概念設計及詳細設計以及相關機電安裝服務。



## **拓展服務及產品的行業應用**

除以上所述外，本集團計劃通過調整產品線以迎合中藥製造商、醫療器械製造商及專注於實驗室動物研究的組織或研究所的需求來拓寬服務及產品的行業應用範圍，以使本集團的客戶群更加多元化。未來，本集團擬更加專注於本集團認為擁有較高利潤率的有關服務和產品。

## **加強研發及產品設計與開發能力**

本集團認為，能否成功提供服務及產品，取決於我們能否預測及應對技術發展趨勢以及我們能否生產及提供可靠、兼容及優質的服務及產品。本集團將通過建設特別設施及聘用更多全職研發人員繼續加強研發及產品設計與開發能力。

## **通過機遇性及戰略性收購業務及／或公司進行擴張**

憑藉本集團在中國市場的領先地位，本集團相信其已具備利用中國製藥行業市場整合的良好條件。本集團擬尋找合適的併購目標，以進一步擴大本集團的服務及產品供應。本集團計劃動用意大利辦事處協助於歐洲搜索及探索合營公司、技術許可及收購機會，並聯絡已物色到的潛在合作夥伴及目標公司。

## **經營業績**

### **收入**

本集團提供以下六個業務分部的服務及產品，即(1)流體與生物工藝系統，其主要類型包括製藥用水系統以及配液及生物工藝系統；(2)潔淨室及自動化控制與監控系統，其主要類型包括潔淨室圍護結構系統以及自動化控制與監控系統；(3)粉體固體系統；(4)GMP合規性服務；(5)生命科技耗材；及(6)製藥設備分銷及代理。

年內，本集團的總收入為約人民幣679.8百萬元，較2013年下跌3.6%，主要由於流體與生物工藝系統業務分部的收入下降，此部分被粉體固體系統、生命科技耗材以及製藥設備分銷及代理業務分部的收入增加所抵銷。

下表載列截至2014年及2013年12月31日止年度，本集團的收入按業務分部劃分的明細：

按業務分部劃分的收入	截至12月31日止年度				變動 %
	2014年		2013年		
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	
流體與生物工藝系統	342,063	50.3%	380,997	54.0%	(10.2%)
潔淨室及自動化控制與監控系統	146,163	21.5%	152,545	21.6%	(4.2%)
粉體固體系統	48,406	7.1%	44,413	6.3%	9.0%
GMP合規性服務	50,810	7.5%	47,652	6.8%	6.6%
生命科技耗材	67,154	9.9%	52,756	7.5%	27.3%
製藥設備分銷及代理	25,154	3.7%	26,790	3.8%	(6.1%)
總計	<b>679,750</b>	<b>100.0%</b>	<b>705,153</b>	<b>100.0%</b>	<b>(3.6%)</b>

### 流體與生物工藝系統

本集團的流體與生物工藝系統業務分部的收入由截至2013年12月31日止年度的人民幣381.0百萬元減少約人民幣38.9百萬元或10.2%至截至2014年12月31日止年度的約人民幣342.1百萬元。該減少主要歸因於(i)管理層着重於毛利率較高的項目的策略；及(ii)因無菌製藥企業須於2013年之前遵守中國新版GMP令2013年的收入大幅增長。

### 潔淨室及自動化控制與監控系統

本集團潔淨室及自動化控制與監控系統業務分部的收入由截至2013年12月31日止年度的人民幣152.5百萬元減少約人民幣6.4百萬元或4.2%至截至2014年12月31日止年度的約人民幣146.1百萬元。該減少主要是由於2014年承接的潔淨室圍護結構系統的利潤率較低所致。

### 粉體固體系統

本集團粉體固體系統業務分部的收入由截至2013年12月31日止年度的人民幣44.4百萬元增加約人民幣4.0百萬元或9.0%至截至2014年12月31日止年度的約人民幣48.4百萬元。該增加主要由於本集團於2013年新推出的分裝機的銷售量增加所致，其與2013年的訂單額增加相符。

## GMP 合規性服務

本集團 GMP 合規性服務業務分部的收入由截至 2013 年 12 月 31 日止年度的人民幣 47.7 百萬元增加約人民幣 3.2 百萬元或 6.6% 至截至 2014 年 12 月 31 日止年度的約人民幣 50.8 百萬元，主要由於需要符合包括歐洲 (EMA)、FDA 及 WHO 等海外標準以將其藥品出口至海外的客戶數目增加，而由於本集團在製藥行業擁有豐富的 GMP 合規性經驗，該等客戶持續需要本集團的服務。

## 生命科技耗材

本集團生命科技耗材業務分部的收入由截至 2013 年 12 月 31 日止年度的約人民幣 52.8 百萬元增加約人民幣 14.4 百萬元或 27.3% 至截至 2014 年 12 月 31 日止年度的約人民幣 67.2 百萬元，主要由於年內本集團分銷頗爾奧星包裝科技 (北京) 有限責任公司 (「PALL-AUSTAR WFOE」) 生產的生命科技耗材增加。該增加亦受推出在研究機構使用範圍較廣的新製藥儀器所推動。

## 製藥設備分銷及代理

本集團製藥設備分銷及代理業務分部的收入保持相對穩定，於截至 2014 年 12 月 31 日止年度為約人民幣 25.2 百萬元，而截至 2013 年 12 月 31 日止年度為約人民幣 26.8 百萬元。

下表載列本集團於截至 2014 年及 2013 年 12 月 31 日止年度按地域劃分的收入明細：

按業務分部劃分的收入	截至 12 月 31 日止年度				變動 %
	2014 年		2013 年		
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	
中國大陸	620,008	91.2%	662,110	93.9%	(6.4%)
其他地區	59,742	8.8%	43,043	6.1%	38.8%
總計	<u>679,750</u>	<u>100.0%</u>	<u>705,153</u>	<u>100.0%</u>	<u>(3.6%)</u>

截至 2014 年 12 月 31 日止年度，本集團的收入主要來自中國大陸的業務運營，佔收入總額的 91.2% (2013 年：93.9%)。

## 銷售成本

本集團的銷售成本由截至 2013 年 12 月 31 日止年度的約人民幣 490.2 百萬元減少約人民幣 39.1 百萬元或 8.7% 至截至 2014 年 12 月 31 日止年度的約人民幣 451.1 百萬元。該減少主要由於本集團截至 2014 年 12 月 31 日止年度的收入減少令材料及元件採購成本下降，導致流體與生物工藝系統業務分部的原材料成本減少約人民幣 41.3 百萬元。

## 毛利及毛利率

本集團的毛利由截至2013年12月31日止年度的約人民幣215.0百萬元增加約人民幣13.6百萬元或6.3%至截至2014年12月31日止年度的約人民幣228.6百萬元。毛利率由截至2013年12月31日止年度的30.5%上升至截至2014年12月31日止年度的33.6%，主要由於流體與生物工藝系統、潔淨室及自動化控制與監控系統及粉體固體系統業務分部的毛利率增加。

下表載列本集團於所示年度按分部劃分的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度					
	2014年		2013年			
	人民幣千元	%	毛利率 %	人民幣千元	%	毛利率 %
流體與生物工藝系統	89,455	39.1%	26.2%	84,618	39.4%	22.2%
潔淨室及自動化控制與監控系統	48,295	21.1%	33.0%	47,038	21.9%	30.8%
粉體固體系統	21,096	9.2%	43.6%	14,376	6.7%	32.4%
GMP合規性服務	29,808	13.1%	58.7%	31,466	14.6%	66.0%
生命科技耗材	28,363	12.4%	42.2%	23,170	10.8%	43.9%
製藥設備分銷及代理	11,590	5.1%	46.1%	14,298	6.6%	53.4%
總計	<u>228,607</u>	<u>100.0%</u>	<u>33.6%</u>	<u>214,966</u>	<u>100.0%</u>	<u>30.5%</u>

### 流體與生物工藝系統

本集團流體與生物工藝系統業務分部的毛利由截至2013年12月31日止年度的人民幣84.6百萬元增加約人民幣4.8百萬元或5.7%至截至2014年12月31日止年度的約人民幣89.5百萬元。流體與生物工藝系統業務分部的毛利率由截至2013年12月31日止年度的22.2%上升至截至2014年12月31日止年度的26.2%，主要由於本集團着重於毛利率較高的項目的策略所致。

### 潔淨室及自動化控制與監控系統

潔淨室及自動化控制與監控系統業務分部的毛利由截至2013年12月31日止年度的人民幣47.0百萬元增加約人民幣1.3百萬元或2.7%至截至2014年12月31日止年度的約人民幣48.3百萬元。潔淨室及自動化控制與監控系統業務分部的毛利率由截至2013年12月31日止年度的30.8%上升至截至2014年12月31日止年度的33.0%，主要由於2014年承接的潔淨室圍護結構系統的利潤率較低，以及本集團供應商提供批量購買折扣及若干生產流程標準化令效率提高所致。

## **粉體固體系統**

本集團粉體固體系統業務分部的毛利由截至2013年12月31日止年度的人民幣14.4百萬元增加約人民幣6.7百萬元或46.7%至截至2014年12月31日止年度的約人民幣21.1百萬元。粉體固體系統業務分部的毛利率由截至2013年12月31日止年度的32.4%上升至截至2014年12月31日止年度的43.6%，主要由於我們改進生產分裝機的訣竅及技術而令成本效率提高所致。

## **GMP合規性服務**

本集團GMP合規性服務業務分部的毛利由截至2013年12月31日止年度的人民幣31.5百萬元減少約人民幣1.7百萬元或5.3%至截至2014年12月31日止年度的約人民幣29.8百萬元。GMP合規性服務業務分部的毛利率由截至2013年12月31日止年度的66.0%下降至截至2014年12月31日止年度的58.7%，主要由於年內為於新市場推出新產品及服務以及留住該等長期客戶而承接若干毛利率相對較低的項目。

## **生命科技耗材**

本集團生命科技耗材業務分部的毛利由截至2013年12月31日止年度的人民幣23.2百萬元增加約人民幣5.2百萬元或22.4%至截至2014年12月31日止年度的約人民幣28.4百萬元。生命科技耗材業務分部的毛利率由截至2013年12月31日止年度的43.9%下降至截至2014年12月31日止年度的42.2%。該等下降主要由於截至2014年12月31日止年度我們毛利率相對較低的生命科技耗材(由頗爾奧星包裝科技(北京)有限公司製造)分銷額增加以及推出毛利率較低的新製藥設備所致。

## **製藥設備分銷及代理**

本集團製藥設備分銷及代理業務分部的毛利由截至2013年12月31日止年度的約人民幣14.3百萬元減少約人民幣2.7百萬元或18.9%至截至2014年12月31日止年度的約人民幣11.6百萬元。製藥設備分銷及代理業務分部的毛利率由截至2013年12月31日止年度的53.4%下降至截至2014年12月31日止年度的46.1%，主要由於毛利率較高的製藥設備代理服務金額減少。

## **其他收入**

其他收入由截至2013年12月31日止年度的人民幣1.1百萬元增加約人民幣1.0百萬元或90.9%至截至2014年12月31日止年度的約人民幣2.1百萬元，主要由於2014年中國地方政府機關授予的補貼增加所致。

## 其他虧損

其他虧損由截至2013年12月31日止年度的人民幣46,000元增加約人民幣242,000元至截至2014年12月31日止年度的約人民幣288,000元，主要由於年內所產生的與本集團境外銷售有關的匯兌損失所致。

## 銷售及市場推廣開支

銷售及市場推廣開支由截至2013年12月31日止年度的約人民幣72.1百萬元減少約人民幣7.0百萬元或9.7%至截至2014年12月31日止年度的約人民幣65.1百萬元。該減少主要由於：

- i. 因年內本集團收入水平有關的紅利撥備減少導致員工成本減少，但該成本減少部分被以下項目所抵銷
- ii. 年內市場推廣開支增加約人民幣4.8百萬元。

## 行政開支

行政開支由截至2013年12月31日止年度的約人民幣47.8百萬元增加約人民幣9.4百萬元或19.7%至截至2014年12月31日止年度的約人民幣57.3百萬元。該增加主要由於：

- i. 員工成本增加約人民幣1.7百萬元(或7.9%)，主要由於管理層員工數目增加；及
- ii. 法律及專業費用增加約人民幣13.0百萬元，主要由於年內本集團籌備本公司股份於聯交所上市所致。

## 研發開支

於2014年12月31日，本集團擁有42名研發人員，佔本集團僱員總數的4.2%。本集團與知名學術機構合作以提高本集團的技術水平。截至2014年12月31日止年度，本集團的研發開支保持相對穩定，為約人民幣23.6百萬元，而截至2013年12月31日止年度為人民幣23.9百萬元。

## 財務開支 – 淨額

財務開支 – 淨額由截至2013年12月31日止年度的約人民幣42,000元增加至截至2014年12月31日止年度的約人民幣809,000元，主要由於截至2014年12月31日止年度平均銀行借款增加令利息開支增加約人民幣719,000元。

## 應佔合營公司利潤

本集團應佔合營公司利潤由截至2013年12月31日止年度的約人民幣4.5百萬元減少約人民幣271,000元至截至2014年12月31日止年度的人民幣4.2百萬元，主要由於思泰瑞奧星制藥設備有限公司的利潤貢獻減少並超過PALL-AUSTAR Lifesciences Limited的利潤貢獻增加所致。

## 除所得稅前利潤

本集團的除所得稅前利潤由截至2013年12月31日止年度的約人民幣76.7百萬元增加約14.6%至截至2014年12月31日止年度的人民幣87.8百萬元，主要由於本節上文所述之因素所致。

## 所得稅開支

所得稅開支由截至2013年12月31日止年度的人民幣23.1百萬元減少人民幣450,000元至截至2014年12月31日止年度的約人民幣22.6百萬元，且本集團的實際所得稅稅率由截至2013年12月31日止年度的30.1%減少至截至2014年12月31日止年度的25.8%，主要由於本公司一間附屬公司所得稅稅率下降。

## 年度利潤

本集團的年度利潤由截至2013年12月31日止年度的約人民幣53.6百萬元增加約人民幣11.6百萬元或21.7%至截至2014年12月31日止年度的人民幣65.2百萬元。淨利潤率由截至2013年12月31日止年度的7.6%增加至截至2014年12月31日止年度的9.6%，主要由於本節上文所述之因素所致。

## 流動資金及財務資源

下表概述本集團的綜合現金流量表：

	截至12月31日止年度	
	2014年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元
經營活動(所用)／所得現金淨額	<b>(64,401)</b>	71,407
投資活動所得／(所用)現金淨額	<b>18,714</b>	(44,549)
融資活動所得現金淨額	<b>288,772</b>	10,254
現金及現金等價物增加淨額	<b>243,085</b>	37,112

截至2014年12月31日止年度，本集團的經營活動所用現金淨額約為人民幣64.4百萬元，主要由於2014年產生除所得稅前利潤約人民幣87.8百萬元，該金額主要就以下各項作出調整：

- i. 貿易及其他應付款項減少約人民幣86.2百萬元，主要由於支付供應商款項及增值稅款；
- ii. 貿易及其他應收款項增加約人民幣21.6百萬元，原因為若干客戶並未根據合同條款結算其合同金額；
- iii. 應收合約工程客戶款項增加約人民幣27.9百萬元，主要因臨近截至2014年12月31日止年度末，項目執行開支增加所致；
- iv. 已支付所得稅約人民幣29.4百萬元；但部分被
- v. 存貨金額減少約人民幣5.2百萬元所抵銷。

截至2014年12月31日止年度，本集團的投資活動所得現金淨額約為人民幣18.7百萬元，主要由於：

- i. 處置可供出售金融資產淨額約人民幣35.0百萬元；但部分被
- ii. 購買約人民幣11.8百萬元的物業、廠房及設備（包括為各業務分部購買的機械及設備）所抵銷。

截至2014年12月31日止年度，本集團的融資活動所得現金淨額約為人民幣288.8百萬元，主要由於：

- i. 本公司首次公開發售時發行股份後收到所得款項淨額人民幣320.0百萬元；及
- ii. 向前母公司償還資金人民幣37.8百萬元。

於2014年12月31日及2013年12月31日，本集團的現金及現金等價物分別為約人民幣382.6百萬元及人民幣139.7百萬元，以及流動資產項下已抵押銀行存款結餘分別為約人民幣4.2百萬元及人民幣4.5百萬元。

### **流動資產淨額**

於2014年12月31日，本集團的流動資產淨額由2013年12月31日的約人民幣71.3百萬元增加約人民幣423.5百萬元至2014年12月31日的人民幣494.7百萬元。該增加主要是由於本集團的流動資產有大幅增加，即使流動負債有所增加。

於2014年12月31日，本集團之流動資產總額為約人民幣799.4百萬元，較於2013年12月31日的約人民幣537.5百萬元增加約人民幣261.9百萬元。該增加主要由於：

- i. 現金及現金等價物增加約人民幣242.9百萬元，主要由於本公司於年內首次公開發售之所得款項；
- ii. 在建合同工程款項增加約人民幣27.9百萬元，主要由於與上一年度相比，臨近2014年末，項目執行進度有所增加；惟部分被以下項目抵銷
- iii. 存貨減少約人民幣5.4百萬元，因為改善存貨控制所致。



於2014年12月31日，本集團之流動負債總額為約人民幣304.7百萬元，較於2013年12月31日的約人民幣466.2百萬元減少約人民幣161.5百萬元。該減少主要由於：

- i. 貿易及其他應付款項減少約人民幣168.3百萬元，主要由於向供應商付款及增值稅所致；
- ii. 已支付所得稅約人民幣29.4百萬元，但部分被下列項目所抵銷：
- iii. 銀行借貸增加約人民幣35.0百萬元，主要用於我們未來業務擴展，以及年內償還銀行借貸約人民幣20.0百萬元。

### **借貸及資產負債比率**

於2014年12月31日，計息借貸總額為約人民幣35.0百萬元，較於2013年12月31日的約人民幣20.0百萬元增加約人民幣15.0百萬元。

於2014年12月31日，本集團的資產負債比率為約6.4%，而於2013年12月31日則為約15.6%。該比率乃按截至各個日期的債務總額除以截至各個日期之總權益然後乘以100%計算。

### **抵押資產**

於2014年12月31日，除已抵押銀行存款外，本集團賬面總金額分別為約人民幣10.1百萬元及人民幣6.1百萬元(2013年：分別約人民幣10.8百萬元及人民幣6.3百萬元)的樓宇及土地使用權已予抵押，作為賬面值人民幣35.0百萬元(2013年：人民幣20.0百萬元)的短期借貸的擔保。

### **或然負債**

於2014年12月31日，本集團概無任何重大或然負債(2013年：無)。

### **人力資源**

於2014年12月31日，本集團擁有1,003名全職僱員，其中包括研發、銷售及市場推廣、行政、項目管理以及執行及製造，較2013年12月31日的847名僱員增加11.5%。僱員成本(包括董事薪酬)為約人民幣121.6百萬元，較截至2013年12月31日止年度的約人民幣119.7百萬元增加1.6%。

本集團的僱員成本增加主要由於本集團增加其僱員人數乃為擴大本集團的營運規模，且本集團致力確保其僱員薪酬組合具有吸引力並根據本集團薪酬政策載列的一般標準授出績效花紅。

本集團將參考市場慣例及個別僱員的表現，定期檢討其薪酬政策及僱員福利。僱員及董事的薪酬經參考彼等的責任、專業資格、行業經驗及表現釐定。董事的薪酬政策由董事會薪酬委員會決定。

本集團已遵照中國規則及法規以及當地政府的現有政策規定建立多種福利計劃，包括為本集團僱員提供基本退休金、基本醫療保險、失業保險及其他相關保險。本集團亦為其香港僱員向強制性公積金計劃供款。

## 資本承擔

於2014年12月31日，本集團並無任何重大資本承擔(2013年：無)。

## 外匯風險

本集團主要在中國營運，面臨來自多種貨幣風險(主要涉及美元)的外匯風險。外匯風險產生自銷售本集團的產品及服務於海外客戶(彼等以外幣結算付款)以及本集團的附屬公司及辦事處持有的外幣。董事認為外匯匯率風險對本集團並不重大，因此並無使用任何金融工具(如遠期外匯合約)對沖有關風險。

## 本公司首次公開發售所得款項淨額的用途

於2014年11月7日(「上市日期」)，本公司每股面值0.01港元的普通股(「股份」)隨完成首次公開發售(「IPO」)後，首次於聯交所上市。根據IPO，125,000,000股股份按每股3.12港元的價格發行。於2014年11月28日，IPO的獨家全球協調人代表國際包銷商部分行使超額配股權。根據超額配股權，合共12,582,000股股份(佔IPO項下初步可供認購的股份總數的10.07%(行使任何超額配股權之前))，由本公司按每股3.12港元的價格配發及發行。IPO的總所得款項淨額為411.8百萬港元。

於2014年12月31日，總所得款項淨額已存入銀行且該等所得款項擬根據本公司日期為2014年10月28日的招股章程(「招股章程」)「未來計劃及所得款項用途」一節所載列的建議應用進行運用。於2014年12月31日，概無動用該等所得款項。

誠如招股章程「業務－業務策略－成立研發中心並整合生產車間－石家莊研發與製造中心」一節以及「未來計劃及所得款項用途」一節所載列，本集團擬應用部分IPO的所得款項淨額，用於收購位於中國河北石家莊高新技術產業開發區(「開發區」)一幅土地的土地使用權以及在上面興建新研發與製造中心。本集團當時已商討收購該土地的條款，但本集團與石家莊當地政府並無達成任何明確收購條款以及訂立具有法律約束力之協議。由於地方政府政策的後續變動，石家莊當地政府知會本集團該土地(本集團與石家莊當地政府曾就其進行討論)現時並不可用。本集團目前正在與有關中國當地政府機構磋商以收購開發區內另一幅面積較小土地的土地使用權，而本集團於該土地上建設石家莊研發與製造中心的意向維持不變。截至本公佈日期，就此目的而分配之IPO所得款項淨額仍將由本集團持有作此用途。

## 企業管治常規

本公司知悉就管理及內部控制程序實施良好企業管治以實現有效問責制的重要性。本公司已採納一項企業管治守則，當中載有上市規則附錄 14 所載企業管治常規守則（「企業管治守則」）的守則條文。

除董事會主席與行政總裁為同一人士以及董事會主席與獨立非執行董事之會議有關之偏離外，董事會認為，本公司於回顧期間內（即自 2014 年 11 月 7 日（即上市日期）至 2014 年 12 月 31 日止期間）（「回顧期間」）已遵守（以適用及許可者為限）企業管治守則所載的守則條文，且董事將竭力促使本公司遵守該等守則並根據上市規則披露有關守則之偏離情況。

本公司已向聯交所承諾其經遵守若干承諾，乃關於動用 IPO 所得款項淨額直接或間接資助或促進與黎巴嫩及伊朗等美國財政部海外資產控制辦公室（「OFAC」）根據其他國家的法律及國際法對其實施經濟制裁的目標國家（「受制裁國家」）、俄羅斯（若干名列於 OFAC 特別指定國民及受限制人士名單的若干個人及實體所在國）或受歐盟、聯合國、美國或澳洲制裁的任何其他政府、個人或實體（包括但不限於屬 OFAC 制裁對象的任何政府、個人或實體）之間的活動或業務（「承諾」）。

於首次公開發售之後，本公司已委聘一家國際法律顧問公司就受制裁國家的法律提供意見，以使本公司遵守按招股章程所載本公司向聯交所作出的承諾。

## 董事遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄 10 所載標準守則作為本公司董事進行證券交易的操守守則。本公司亦定期提醒各董事於標準守則下須履行之責任。在作出特定查詢後，所有董事均確認彼等於回顧期間內均已遵守標準守則所載的規定準則。

## 購買、出售或贖回上市證券

回顧期間內，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司的任何上市證券。

## 審閱財務報表

董事會審核委員會已與本公司管理層討論並審閱本集團截至 2014 年 12 月 31 日止年度的經審核綜合財務報表。

## 擬派股息

董事會建議就截至2014年12月31日止年度向於2015年5月26日(星期二)(即釐定股東享有建議末期股息權利的記錄日期)名列本公司股東名冊的股東(「股東」)派發末期股息0.05港元(相當於約人民幣0.0396元)。建議末期股息須待股東於本公司應屆股東週年大會(「股東週年大會」)上批准及於股東週年大會上將向股東提呈一項決議案以供投票表決。倘建議末期股息之決議案於股東週年大會上獲正式通過，則建議末期股息將於2015年6月26日(星期五)前後派付。

## 暫停辦理股份過戶登記

股東週年大會將於2015年5月15日(星期五)舉行。召開股東週年大會的通告將按上市規則規定的方式於適當時候刊發並寄發給股東。為確定有權出席股東週年大會的股東之資格，本公司的股東名冊將自2015年5月13日(星期三)至2015年5月15日(星期五)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記。

待股東批准截至2014年12月31日止年度的末期股息分派後，為釐定有權收取末期股息的股東資格，本公司的股東名冊將再次自2015年5月21日(星期四)至2015年5月26日(星期二)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記。

為有權出席股東週年大會及收取末期股息，所有填妥的過戶表格連同有關股票須分別於不遲於2015年5月12日(星期二)及2015年5月20日(星期三)下午四時三十分前送達本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

## 刊發全年業績及年報

本公告將刊登於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))以及本公司網站([www.austar.com.hk](http://www.austar.com.hk))。載有上市規則規定之全部資料的本公司截至2014年12月31日止年度年報將於適當時候寄發予股東並於聯交所及本公司各自的網站上刊登。

## 致謝

本公司藉此機會感謝全體股東和各利益相關者一直以來給予之支持。同時，本公司對全體員工為本集團作出的努力與承擔深表謝意。

代表董事會  
奧星生命科技有限公司  
主席兼行政總裁  
何國強

香港，2015年3月24日

於本公告日期，何國強先生、何建紅先生、陳躍武先生及周寧女士為本公司之執行董事；Enzo Barazetti先生及季玲玲女士為本公司之非執行董事；及張立基先生、趙凱珊女士及Raco Ivan Jordanov先生(又名Racho Jordanov)為本公司之獨立非執行董事。